

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 40% MSCI Euro IG corporate bond, + 10%+ Ester capitalisé + 20% Eurostoxx 50 + 20% S&P 500 +10% MSCI World sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'ESTER.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers. La stratégie utilisée procède des éléments suivants :

Une gestion flexible de la construction de portefeuille : la sélection des titres comme celle des OPCVM ou FIA est effectuée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs : secteurs d'activité, perspectives des sociétés pour les titres vifs, société de gestion, gérant, process pour les OPCVM ou FIA. L'allocation du fonds représentera un profil de gestion qualifié d'équilibré. Une définition de l'allocation stratégique de long terme.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs. Il s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0% à 80% sur les marchés d'actions, directement et/ou via des OPCVM ou FIA, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, y compris pays émergents, de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs dont : - de 0% à 20% aux marchés des actions de pays émergents.

- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite et moyenne capitalisation

De 20% à 100% en instruments de taux souverains, directement et/ou via des OPCVM ou FIA, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, y compris pays émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés, dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs

- de 0% à 15% en instruments de taux de pays émergents.

De 0% à 20% en obligations convertibles.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 10.

- De 0% à 20% en cumul sur les marchés émergents actions et taux.

- De 0% à 100% au risque de change sur des devises hors euro. Le cumul des expositions ne peut pas dépasser 100% de l'actif. Il peut être investi :

- en actions,

- en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 100% de son actif net en OPCVM de droit français ou de droit étranger et jusqu'à 30% en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français, en FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE ou en fonds d'investissement de droit étranger mentionnés au R.214-25, et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels utilisés à titre de couverture des risques d'action, de taux et de change et titres intégrant des dérivés en exposition lorsqu'il s'agit des obligations convertibles et couverture à ces mêmes risques.

- dépôts, emprunts d'espèces.

COMMENTAIRE DE GESTION

La VL du fonds au 29/12/2023 était de 123.13 € et de 124.9 € au 31/12/2024, soit une hausse de 1.43% sur la période. L'indice de référence composé de 40% MSCI Euro IG corporate bond + 20% S&P 500 + 20% Eurostoxx 50 + 10% MSCI WORLD EX EUROPE + 10% €STER capitalisé a quant à lui eu une hausse de 1.59% sur la même période.

Premier trimestre 2024

Ce trimestre a été marqué par des données d'activité solides aux USA et une inflation persistante, ce qui a conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes concernant les potentielles baisses de taux directeurs pour 2024. Si les marchés actions se sont réjouis de ce contexte macro-économique meilleur qu'attendu, les marchés obligataires ont fait preuve de nervosité.

Le S&P a enregistré son meilleur début d'année, les 7 « magnifiques » ayant contribué à 50% des gains de l'indice mais la fin du trimestre a été marqué par une implication plus large du marché et donc une diversification des sources de performance, notamment avec les cycliques.

Sur les marchés obligataires les taux d'intérêt se sont inscrits en hausse, les emprunts souverains européens ayant surperformé leurs homologues américains.

Cette différence s'explique par les données macroéconomiques moins favorables en Europe, et cela a eu aussi un effet négatif sur l'euro par rapport au dollar. En revanche les marchés de crédit ont bénéficié de bonnes conditions macroéconomiques tout au long du trimestre.

Deuxième trimestre 2024

Après avoir enregistré de bonnes performances au premier trimestre, stimulées par la perspective de réductions des taux d'intérêt, les marchés européens ont connu une légère stagnation au deuxième trimestre. Dans un premier temps, cette situation a été provoquée par des données économiques plus fortes que prévu et une baisse de l'inflation plus lente qu'espérée, bien qu'au fur et à mesure de la période, la situation s'est améliorée, ce qui a permis à certaines banques centrales, notamment la BCE, de commencer à réduire leurs taux d'intérêt. Plus tard, cependant, les marchés ont été perturbés par l'incertitude politique des deux côtés de l'Atlantique. Non seulement le président Biden a connu une défaite lors du débat télévisé, mais en Europe, la décision du président Macron de convoquer des élections en France, après les bons résultats des partis de droite aux élections européennes, a fait naître la perspective d'une victoire des partis d'extrême droite et d'extrême gauche, tous deux soupçonnés de faire preuve de dépenses budgétaires excessives et d'être anti-européens. En conséquence, les rendements obligataires français ont augmenté et les actions européennes ont chuté et plus spécifiquement la France avec l'incertitude politique.

Troisième trimestre 2024

Les marchés des actions ont connu un été volatil : malgré la rapidité et l'ampleur de la baisse au début du mois d'août, les marchés des actions se sont rapidement redressés pour retrouver leurs niveaux de juillet. Plusieurs facteurs ont déclenché la chute au début du mois d'août, notamment la faiblesse des données macro-économiques américaines qui a exacerbé les attentes de réduction des taux d'intérêt, l'implosion du « carry trade » sur le yen ainsi que d'autres paramètres techniques. Le mois a également été marqué par la saison des résultats financiers, où la forte volatilité du marché en réaction à certains rapports du deuxième trimestre a dissimulé des bénéfices meilleurs que prévu. À la fin du mois, tous les regards étaient tournés vers les résultats de Nvidia, qui ont été inférieurs aux attentes, même si le chiffre d'affaires a plus que doublé sur un an. Dans l'ensemble, le mois d'août a été marqué par la rotation en faveur des secteurs dits « défensifs », avec une surperformance des services publics, de la consommation de base et de la santé.

La volatilité a perduré au mois de septembre dans l'attente de la décision de la FED concernant la baisse des taux directeurs.

Quatrième trimestre 2024

Dans un premier temps attentistes, les investisseurs ont vu dans l'élection de D. Trump le catalyseur qu'ils attendaient pour s'engager dans un rallye de fin d'année. Ce mouvement a été tellement fort qu'il a drainé quasiment tous les flux vers les marchés américains. C'est en décembre que les premières questions sur l'application de son programme sont apparues, créant un léger reflux du marché hors valeurs technologiques. En effet, quel impact un tel leadership peut-il avoir sur les devises ? Quelles peuvent être les conséquences de son programme sur l'inflation ? Les réponses viendront en 2025. Tout au long du trimestre, nos balises n'ont été que peu secouées et continuent de nous enjoindre à privilégier encore et toujours les actions. Entre baisse des taux d'intérêt en Europe, programme de relance en Chine, et plan pro-cyclique aux Etats-Unis ; nous pensons toujours que la décote sur les valeurs industrielle doit se réduire. Les matières premières devant être les premières à profiter de ce mouvement. Au final, l'année 2024 apparaît comme une année en demi-teinte ; la dissolution de l'Assemblée Nationale française ayant pesé sur les marchés européens. Le fonds a néanmoins surperformé l'indice CAC 40 et l'actif sans risque grâce à la belle performance des financières, et ce, malgré la performance décevante des valeurs industrielles et du secteur des matières premières.

Information sur les critères E.S.G. selon l'article D. 533-16.1 du Code Monétaire et Financier

En termes d'informations relatives aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance mentionnés à l'article L 533-22-1 et du Code Monétaire et Financier, Kiplink Finance indique ne pas s'appuyer sur les critères E.S.G. pour gérer l'ensemble de ses OPCVM (FCP).

En effet, la politique d'investissement ne prend pas en compte systématiquement et de manière simultanée les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Néanmoins, ces critères E.S.G peuvent tout de même être intégrés dans notre sélection de valeurs en complément de critères économiques, de valorisation et d'analyse technique des marchés.

Information complémentaire :

Le FCP KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL détient à son actif au 31/12/2024 des parts d'OPC qui constituent des actifs cantonnés et dont la dernière valorisation retenue est celle du 29/11/2024:

Code Isin	Libellé	Quantité de titres	Date du cours	Valorisation Unitaire	Valeur boursière au 27/12/2024	% actif
FR0013535044	H20 ADA SP-N C	1225,2456	29/11/2024	0,4	490,1	0,01
FR0013535325	H20 MLSR SP-NCEURA	847	29/11/2024	0,9	762,3	0,01
FR0013535598	H20 MLTQ SP-RCEURA	739,378	29/11/2024	0,1	7,39	0
FR0013535762	H20 ALLG SP-IC	1,3656	29/11/2024	3098,92	4231,89	0,06
FR0013536083	H20 MLB SP-NCEURA	2629,8013	29/11/2024	1,6	4207,68	0,06
FR0013536109	H20 MLB SP-SREURA	1837,8477	29/11/2024	1,2	2205,42	0,03

Information relative aux instruments financiers et OPCVM émis par la société de gestion ou les entités de son groupe :

Aucun OPC émis par la société de gestion ne figure à l'actif du FCP KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL au 31/12/2024.

Changements substantiels intervenus au cours de la période conformément à l'article 8 de l'instruction AMF n° 2011-20

En date du 07/06/2024, par diffusion d'une lettre aux porteurs, la société de gestion a décidé :

- de modifier la stratégie d'investissement du fonds;
- de modifier les indicateurs de référence ;
- de modifier les frais ;
- de modifier la centralisation des ordres ;

En effet, afin de pouvoir déployer la stratégie d'investissement sur un univers d'instruments financiers plus vaste la société de gestion a décidé de ne plus limiter les investissements aux seuls OPCVM mais d'intégrer également les titres vifs dans son allocation d'actifs, qu'il s'agisse des actions, des obligations en directs, tout en conservant les équilibres entre les différentes classes d'actifs, et sans modifier le profil rendement risque. Elle s'exonérera ainsi des coûts induits par les investissements sur les OPCVM. A cette occasion la société de gestion a également revu son indice de référence et déterminé un indice composite qui reflète d'avantage la stratégie d'investissement déployée. Par ailleurs, KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL a absorbé le fonds KIPLINK SELECTION et le fonds KIPLINK OBLIGATIONS HIGH YIELD en novembre 2024.

Information concernant le Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie » :

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique.
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Afin d'être considérée comme durable sur le plan environnemental, une activité économique doit démontrer qu'elle apporte une contribution significative à l'atteinte d'un ou plusieurs de ces six objectifs tout en ne nuisant pas à la réalisation des autres (principe d'absence de préjudice important). Pour qu'une activité soit conforme en vertu de cette taxonomie, il est également nécessaire qu'elle respecte les droits sociaux et humains garantis à l'échelle internationale (les garanties sociales minimales).

Article 6 SFDR – TAXONOMIE :

Le FCP n'intègre pas la Taxonomie selon la définition du Règlement (UE) 2020/852 dans son processus de décision d'investissement.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2024

KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

KIPLINK FINANCE n'a pas formalisé de compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, le montant global de ces frais d'intermédiation étant inférieur à 500.000 €.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires sélectionnés pour les actions et les produits de taux figurent sur des listes spécifiques, établies et revues au moins une fois par an par la société de gestion.

En ce qui concerne les intermédiaires en actions, la méthode retenue est un « scoring » global semestriel de chaque intermédiaire, permettant d'attribuer une note.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Le mode de gestion des fonds de la société est tel que la contribution directe et individuelle des gérants à la performance des fonds n'encourage pas une prise de risque excessive dans le but d'améliorer la protection des investisseurs et d'éviter les éventuels conflits d'intérêts.

KIPLINK FINANCE ne versera pas de rémunération variable (bonus) excédant 100 000 euros bruts au titre de la gestion collective, ceci permettant de limiter le profil de risques des OPC et d'assurer un équilibre entre rémunération fixe et variable.

Dans ce cadre, et en vertu du principe de proportionnalité, KIPLINK FINANCE n'appliquera pas les règles de paiement en instruments financiers, de rétention et différé.

L'assiette des éléments variables

La rémunération variable est déterminée pour chaque membre de l'équipe opérationnelle et fonctionnelle selon des critères qualitatifs tels que :

- qualité des idées de gestion et contribution à la performance ;
- qualité du suivi des positions et du traitement des ordres ;
- qualité des relations internes ;
- qualité des relations externes (contribution à la communication avec les investisseurs) ;
- délais respectés des obligations réglementaires.

Evènements intervenus au cours de la période

07/02/2024 - Changement de délégation : La mise à jour du délégataire de la gestion administrative et de la valorisation désormais Crédit Industriel et Commercial au lieu du Crédit Mutuel Asset Management

07/02/2024 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour du paragraphe stratégies utilisées

07/02/2024 - Caractéristiques de gestion : L'introduction du risque en matière de durabilité dans le profil de risque

07/02/2024 - Caractéristiques de gestion : La mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats dit gates

07/02/2024 - Frais : La mise à jour du tableau des frais facturés à l'OPCVM

07/02/2024 - Frais : La mise à jour des commissions de mouvements sans entraîner une augmentation d'après la société de gestion

07/02/2024 - Frais : L'introduction d'un paragraphe relatif aux frais de recherche

07/02/2024 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour de la méthode de valorisation des titres de créances négociables

07/02/2024 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour de l'article 3 du règlement

02/08/2024 - Caractéristiques de gestion : Le changement de l'objectif de gestion

02/08/2024 - Caractéristiques de gestion : Le changement de l'indicateur de référence

02/08/2024 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour du descriptif de la stratégie d'investissement utilisée

02/08/2024 - Caractéristiques juridiques : La modification de l'heure de centralisation des ordres, La modification du jour de publication de la valeur liquidative, La modification du jour de règlement des souscriptions et rachats

02/08/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : La modification de l'heure de centralisation des ordres, La modification du jour de règlement des souscriptions et rachats,

02/08/2024 - Frais : La suppression des commissions de souscription et de rachat non acquise à l'OPCVM, auparavant respectivement de 3% et de 2%

02/08/2024 - Frais : La séparation des postes de frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services,

02/08/2024 - Frais : La modification du taux des commissions de mouvement sur les Obligations TCN CD Billet de Trésorerie, entraînant une augmentation de frais selon la société de gestion

02/08/2024 - Frais : Au sein du tableau des frais, la mise à jour du taux de la commission de surperformance

02/08/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Au sein du paragraphe sur les modalités de souscription et de rachat, l'ajout de la mention suivante : Les ordres de souscription peuvent être acceptés en nombre de parts/d'actions ou en montant. Les ordres de rachat sont acceptés en nombre de parts/actions uniquement

16/08/2024 - Caractéristiques parts (hors frais) : Auparavant en part entière Désormais en millième de part.

24/10/2024 - Frais : KIPLINK FINANCE procède à la mise à jour des commissions de mouvements pour le fonds KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL, sans que cela entraîne une augmentation des frais selon la société de gestion. Cette mise à jour comprend l'ajout des commissions de mouvements des warrants, des obligations convertibles, des droits et des ETF, assimilées aux commissions de mouvements des actions.

04/11/2024 - Fusion/absorption : En date du 05/11, la société de gestion KIPLINK FINANCE procède à la fusion par voie d'absorption de l'OPC KIPLINK OBLIGATIONS HIGH YIELD par KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL.

08/11/2024 - Fusion/absorption : En date du 12/11, la société de gestion KIPLINK FINANCE procède à la fusion par voie d'absorption de l'OPC KIPLINK SELECTION par KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL.

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	2 555 046,53	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 555 046,53	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	925 957,56	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	925 957,56	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	177 639,68	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	177 639,68	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 797 624,85	
OPCVM	2 600 655,58	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	196 969,27	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	6 456 268,62	
Créances et comptes d'ajustement actifs	5 271,31	
Comptes financiers	87 586,57	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	92 857,88	
Total Actif I + II	6 549 126,50	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres :		
Capital	6 349 696,15	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	91 268,61	
Capitaux propres I	6 440 964,76	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	26 395,56	
Concours bancaires	81 766,18	
Sous-total autres passifs IV	108 161,74	
Total Passifs : I + III + IV	6 549 126,50	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	15 559,47	
Produits sur obligations	8 634,37	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	4 847,21	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	29 041,05	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	29 041,05	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1 920,58	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-79 504,32	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-77 583,74	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-48 542,69	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-39 398,02	
Revenus nets I = C + D	-87 940,71	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-210 007,48	
Frais de transactions externes et frais de cession	-47 987,56	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-257 995,04	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-167 867,86	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-425 862,90	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	354 587,46	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	708,03	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	355 295,49	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	249 776,73	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	605 072,22	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	91 268,61	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 40% MSCI Euro IG corporate bond, + 10%+ Ester capitalisé + 20% Eurostoxx 50 + 20% S&P 500 +10% MSCI World sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'ESTER.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	6 440 964,76	3 674 894,94	5 156 707,00	6 786 640,50	7 373 963,72
PART CAPI C					
Actif net	6 440 964,76	3 674 894,94	5 156 707,00	6 786 640,50	7 373 963,72
Nombre de parts	51 569,777	29 846,000	40 909,000	43 764,000	49 064,000
Valeur liquidative unitaire	124,90	123,13	126,05	155,07	150,29
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-9,96	-5,26	-2,79	-3,13	-6,41

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0012107654	1,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,15 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0012107654	3% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0012107654 C

20% TTC de la surperformance sur la base de l'indicateur de référence 40% MSCI Euro IG corporate bond, + 10%+ Ester capitalisé + 20% Eurostoxx 50+ 20% S&P 500 + 1 0% MSCI World

Assiette : Actif net

La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée correspond à des frais variables, est calculée selon la méthode indiquée.

20% TTC représente la différence entre l'actif du fonds avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice composite 40% MSCI Euro IG corporate bond, + 10%+ Ester capitalisé + 20% Eurostoxx 50+ 20% S&P 500 + 10% MSCI World (calculé coupons et dividendes réinvestis, cours de clôture), sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que le fonds.

Période de référence :

La période de référence correspond à la période durant laquelle la performance du fonds est mesurée et comparée à celle de

l'indice de référence. Elle est fixée à 5 ans. La société de gestion s'assure que, toute sous-performance du fonds par rapport

à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. La première

période de référence de 5 ans débute à la date du lancement du fonds.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été

rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année

en sous-performance.

Période d'observation et fréquence de cristallisation :

La période d'observation correspond à l'exercice comptable du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. La fréquence de

cristallisation consiste à considérer comme définitive et exigible la commission de surperformance provisionnée.

La commission de surperformance est cristallisée (payée) une fois par an à chaque clôture de l'exercice comptable si, sur une

période d'observation, l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence et si le fonds enregistre une performance

positive. La part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de l'écart constaté. Cet écart fera l'objet d'une provision au

titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative après imputation des frais de gestion fixes. Dans le cas

contraire, la provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provisions. Les reprises de provisions sont

plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette commission de surperformance est prélevée annuellement, à la clôture de l'exercice comptable En cas de rachats en cours

de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise, et

sera prélevée par le la Société de gestion à la clôture de l'exercice.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion de portefeuille (1) : 90% Dépositaire (2) : 10% 0,30% TTC maximum sur les actions, warrants, obligations convertibles, droits, ETF (France Minimum 10€ TTC 0,65% TTC maximum sur les actions, warrants, obligations convertibles, droits, ETF (Etranger) Minimum 30€ TTC 0,25% TTC Obligations TCN CD Billet de Trésorerie France - Etranger Minimum France 25€ TTC Minimum Etranger 55€ TTC Dépositaire (2) : 100% Opérations sur OPC frais dépositaire (2) 15€ TTC sur OPC commercialisés en France 40€ TTC sur OPC commercialisés à l'étranger. 150€ TTC OPC off-shore Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée : La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).

Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.

Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Le Rapport du commissaire aux comptes de l'exercice précédent figure en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	3 674 894,94	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 454 940,48	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-737 625,54	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-48 542,69	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-257 995,04	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	355 295,49	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	-2,88	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	6 440 964,76	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	27 550,949	3 454 940,48
Parts rachetés durant l'exercice	-5 827,172	-737 625,54
Solde net des souscriptions/rachats	21 723,777	2 717 314,94

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0012107654	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	6 440 964,76	51 569,777	124,90

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Taiwan +/-
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	2 555,05	1 053,50	862,24	254,92	79,16	76,30
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	2 555,05					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	925,96	887,24	38,72	0,00	0,00
Titres de créances	177,64	177,64	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	87,58	0,00	0,00	0,00	87,58
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-81,76	0,00	0,00	0,00	-81,76
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	1 064,88	38,72	0,00	5,82

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-]3 - 6 mois] +/-]6 mois -1 an] +/-]1 - 3 ans] +/-]3 - 5 ans] +/-]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	667,01	220,23	0,00	38,72
Titres de créances	0,00	49,44	39,47	88,73	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	87,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-81,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5,82	49,44	39,47	755,74	220,23	0,00	38,72

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	DKK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 216,92	58,59	42,19	0,00	40,79
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	30,26	0,00	41,24	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	69,49	0,00	18,09	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 291,68	88,85	60,28	41,24	40,79

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	695,00	62,69	168,27
Titres de créances	177,64	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	872,64	62,69	168,27

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
exprimés en milliers d'Euro		
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
DE000A0HF4S5	ACATIS AKTIEN GLOBAL FD-B	Acatis Aktien Global Funds	Actions	Allemagne	EUR	79 177,10
DE000A1C5D13	ACATIS VAL EVENT FD-B	ACATIS Value Event Fonds	Mixte	Allemagne	EUR	144 348,01
FR0007075494	LYXOR DJ GL TITAN 50-D-EUR	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	52 617,60
FR0010106450	OPTIGEST MONDE-C	OPTIGESTION	Actions	France	EUR	92 289,53
FR0010361683	AMUNDI MSCI INDIA	Amundi CAC 40 UCITS ETF	Actions	France	EUR	163 828,30
FR0011350677	LBPAM OBL.CROSSOV.I FCP 5DEC	LBPAM OBL.CRO.I 5D	Obligations	France	EUR	253 261,80
FR0011408426	TIKEHAU EUROPEAN HGH YLD-IAE	Tikehau 2027	Obligations	France	EUR	167 070,00
FR0013447752	IXIOS-GOLD-P EUR	Ixios Energy Metals	Actions	France	EUR	255 513,52
FR0013535044	H2O ADAGIO SP-N C	H2O Moderato Fcp	Obligations	France	EUR	490,10
FR0013535325	H2O MULTISTRAT SP-NCEURACC	H2O Moderato Fcp	Mixte	France	EUR	762,30
FR0013535598	NAT H2O MULTIEQ SP-RCEURACC	H2O Moderato Fcp	Actions	France	EUR	7,39
FR0013535762	H2O ALLEGRO SP-IC	H2O Moderato Fcp	Hedges	France	EUR	4 231,89
FR0013536083	H2O MULTIBONDS SP-N C EUR A	H2O Moderato Fcp	Obligations	France	EUR	4 207,68
FR0013536109	H2O MULTIBONDS SP-SR EUR A	H2O Moderato Fcp	Obligations	France	EUR	2 205,42

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400BVZ0	TAILOR CREDIT 2028 S FCP 3D	TAILOR CAPITAL	Obligations	France	USD	46 547,58
FR001400BW13	TAILOR CREDIT 2028-I	TAILOR CAPITAL	Obligations	France	EUR	101 076,63
IE00BP3QZ825	ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	77 256,81
LU0168450194	PICTET-CHINA EQUITIES-R USD	Pictet - Premium Brands	Actions	Luxembourg	USD	71 046,14
LU0168736675	SIFTER FUND GLOBAL-R	SIFTER GLOBAL	Actions	Luxembourg	EUR	106 470,62
LU0280841296	GS GBL CORE EQ P-I ACC CLOSE	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Japan Equity Portfolio	Actions	Luxembourg	EUR	114 515,80
LU0568621618	AMUNDI-CASH USD -A2 USD C	Amundi Funds SICAV	Monétaire	Luxembourg	USD	38 730,33
LU0726357527	PIC.EUR SH.TE.HY EUR CL.P C.5D	PIC.EUR SH.TE.PC5D	Obligations	Luxembourg	EUR	80 330,24
LU1049748566	JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCEH	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	Obligations	Luxembourg	EUR	53 638,83
LU1433232698	PIC.TR ATLAS I EUR CAP.5DEC	PIC.ATL.I EUR C.5D	Hedges	Luxembourg	EUR	167 020,40
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	115 212,46
LU1681041114	AMUNDI EUR FLOAT RATE CORP B	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	129 835,80
LU1681043599	AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	57 044,90

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1829221024	AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	91 005,20
LU1900066033	AMUNDI MSCI SEMICONDUCTOR S E	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	107 618,00
LU1900068328	AM.MSCI ASIA PAC.EX-JAP.ETF C	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	153 131,00
US0321086490	AMPLIFY JUNIOR SILVER MINERS	Amplify Junior Silver Miners ETF	Actions	États-Unis	USD	67 133,47
Total						2 797 624,85

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	5 271,31
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	5 271,31
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-26 395,56
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-26 395,56
Total des créances et dettes	-21 124,25

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI C	31/12/2024
Frais fixes	79 504,32
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	1 920,58

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	-87 940,71	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-87 940,71	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-87 940,71	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-102 149,27	
Total	-102 149,27	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	29/12/2023
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-425 862,90	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-425 862,90	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-425 862,90	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-411 654,34	
Total	-411 654,34	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			2 555 046,53	39,67
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 555 046,53	39,67
Aérospatial / Défense			225 051,34	3,49
HENSOLDT ACT	EUR	1 600	55 200,00	0,86
RHEINMETALL ORD.	EUR	210	129 066,00	2,00
SAAB AB B O.N.	SEK	2 000	40 785,34	0,63
Chimie			165 683,94	2,57
AIR LIQUIDE	EUR	787	123 496,04	1,92
GIVAUDAN NOM.	CHF	10	42 187,90	0,65
Commerce de détail			152 923,61	2,38
ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	700	57 330,50	0,89
AMAZON COM	USD	450	95 350,11	1,48
PORTOBELLO S.P.A.	EUR	100	243,00	0,01
Compagnies pétrolières			139 519,74	2,17
CHEVRON	USD	400	55 955,19	0,87
ESSO	EUR	100	10 840,00	0,17
EXXON MOBIL	USD	700	72 724,55	1,13
Construction / Matériaux			77 130,00	1,20
SAINT-GOBAIN	EUR	900	77 130,00	1,20
Electronique / Equipements électriques			233 918,30	3,63
ASM INTERNATIONAL	EUR	70	39 116,00	0,61
ASML HOLDING	EUR	59	40 043,30	0,62
LEGRAND	EUR	400	37 616,00	0,58
NEXANS	EUR	500	52 100,00	0,81
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	270	65 043,00	1,01
Energie non renouvelable			90 195,30	1,40
TOTALENERGIES SE	EUR	1 690	90 195,30	1,40
Equipements et services de santé			143 752,58	2,23
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	1 600	70 656,00	1,10
INTUITIVE SURGICAL	USD	145	73 096,58	1,13
Equip serv/distrib prod pétro			132 150,76	2,05
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	300	38 580,00	0,60
HALLIBURTON	USD	2 000	52 520,76	0,81
VALLOUREC	EUR	2 500	41 050,00	0,64
Exploitation minière			4,61	0,00
SIBANYE STILLWATER LIMITED	ZAR	6	4,61	0,00
Finance générale			78 800,85	1,22
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	180	78 800,85	1,22
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie			174 157,97	2,70
ELI LILLY	USD	155	115 568,86	1,79
NOVO NORDISK CL.B	DKK	700	58 589,11	0,91

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Logiciel / Services informatiques			244 599,00	3,80
ALPHABET CL.C	USD	400	73 571,57	1,14
CAPGEMINI	EUR	400	63 260,00	0,98
OKTA CL.A	USD	400	30 442,34	0,48
PALO ALTO NETWORKS	USD	440	77 325,09	1,20
Matériels et équipements informatiques			397 133,67	6,17
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	250	29 785,59	0,46
BROADCOM INC	USD	530	118 674,14	1,84
DELL TECHNOLOGIES CL.C	USD	500	55 649,99	0,87
NVIDIA CORP	USD	900	116 728,80	1,81
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	400	76 295,15	1,19
Produits à usage domestique			262 930,50	4,08
HERMES INTERNATIONAL	EUR	39	90 558,00	1,41
L'OREAL	EUR	270	92 299,50	1,43
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	126	80 073,00	1,24
Services de soutien aux entreprises			37 094,36	0,58
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	450	37 094,36	0,58
Obligations			925 957,56	14,38
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			925 957,56	14,38
Automobiles et équipementiers			28 793,11	0,45
PORSCHE A HLDG 4,125%23-270927	EUR	28	28 793,11	0,45
Banques			96 513,16	1,50
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	51 000	50 984,48	0,79
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	45 500	45 528,68	0,71
Energies renouvelables			100 760,27	1,57
AKUOEN 7 1/2 11/27/29	EUR	100	100 760,27	1,57
Finance générale			101 404,32	1,57
GAZPRU 1 1/2 02/17/27	EUR	100	62 686,57	0,97
ROTH Float PERP	EUR	50	38 717,75	0,60
Souverains			598 486,70	9,29
ALLEMAGNE 0%16-150826	EUR	6 280 000	60 759,00	0,94
ALLEMAGNE 0%21-151128	EUR	4 400 000	40 656,00	0,63
AUSTRIA 0,75%16-201026	EUR	61	59 556,81	0,92
AUSTRIA 0,75%18-200228	EUR	30	28 803,49	0,45
ITALIE 2,2%17-010627 BTP	EUR	56	55 904,49	0,87
NETHERLANDS 0,75%17-150727	EUR	57 800	54 542,06	0,85
NETHERLANDS 0,75%18-150728	EUR	53 000	50 007,32	0,78
OAT 0,25%16-25112026	EUR	63 500	60 938,86	0,95
OAT 2,75%12-25102027	EUR	48 700	49 341,57	0,76
PAYS-BAS 0,50%16-150726	EUR	52 000	50 770,52	0,79
SPAIN 1,3%16-311026	EUR	57	55 733,43	0,86

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SPAIN 2,5%24-310527	EUR	31	31 473,15	0,49
Titres de créances			177 639,68	2,76
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			177 639,68	2,76
Souverains			177 639,68	2,76
DGB 2 1/4 11/15/26	DKK	22 300 000	30 262,91	0,47
FRA.BT BNT17072025	EUR	40 000	39 472,00	0,61
FRA.BT BNT18062025	EUR	50 000	49 441,00	0,77
LGB 0 11/13/26	EUR	18	17 223,84	0,27
NGB 1 1/2 02/19/26	NOK	500	41 239,93	0,64
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 797 624,85	43,43
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 600 655,58	40,37
ACATIS AKTIEN GLOBAL FD-B	EUR	1,908	79 177,10	1,23
ACATIS VAL EVENT FD-B	EUR	5,314	144 348,01	2,24
AM.MSCI ASIA PAC.EX-JAP.ETF C	EUR	2 200	153 131,00	2,38
AMUNDI-CASH USD -A2 USD C	USD	325,948	38 730,33	0,60
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	5 300	163 828,30	2,54
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS E	EUR	2 000	107 618,00	1,67
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	EUR	100	57 044,90	0,89
AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	EUR	1 100	91 005,20	1,41
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	360	115 212,46	1,79
GS GBL CORE EQ P-I ACC CLOSE	EUR	2 605	114 515,80	1,78
H2O ADAGIO SP-N C	EUR	1 225,2456	490,10	0,01
H2O ALLEGRO SP-IC	EUR	1,3656	4 231,89	0,07
H2O MULTIBONDS SP-N C EUR A	EUR	2 629,8013	4 207,68	0,07
H2O MULTIBONDS SP-SR EUR A	EUR	1 837,8477	2 205,42	0,03
H2O MULTISTRAT SP-NCEURACC	EUR	847	762,30	0,01
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	USD	1 000	77 256,81	1,20
IXIOS-GOLD-P EUR	EUR	143,505	255 513,52	3,97
JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCEH	EUR	704,014	53 638,83	0,83
LBPAM OBL.CROSSOV.I FCP 5DEC	EUR	19,43126	253 261,80	3,93
LYXOR DJ GL TITAN 50-D-EUR	EUR	600	52 617,60	0,82
NAT H2O MULTIEQ SP-RCEURACC	EUR	739,378	7,39	0,00
OPTIGEST MONDE-C	EUR	223,7973	92 289,53	1,43
PIC.EUR SH.TE.HY EUR CL.P C.5D	EUR	585,15619	80 330,24	1,25
PIC.TR ATLAS I EUR CAP.5DEC	EUR	1 238,10529	167 020,40	2,59
PICTET-CHINA EQUITIES-R USD	USD	183,48093	71 046,14	1,10
SIFTER FUND GLOBAL-R	EUR	142,9462	106 470,62	1,65
TAILOR CREDIT 2028-I	EUR	833,828	101 076,63	1,57
TAILOR CREDIT 2028 S FCP 3D	USD	441,673	46 547,58	0,72
TIKEHAU EUROPEAN HGH YLD-IAE	EUR	1 110,321	167 070,00	2,59

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres OPC et fonds d'investissements			196 969,27	3,06
AMPLIFY JUNIOR SILVER MINERS	USD	7 000	67 133,47	1,04
AMUNDI EUR FLOAT RATE CORP B	EUR	1 200	129 835,80	2,02
Total			6 456 268,62	100,24

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	6 456 268,62
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	92 857,88
Autres passifs (-)	-108 161,74
Total = actif net	6 440 964,76



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL

39 avenue Pierre 1er de Serbie

75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) KIPLINK INVESTISSEMENT PATRIMONIAL relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



2024.04.25

17:46:05

+02'00'

Jean-Luc MENDIELA

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	3 692 506,87	4 454 400,32
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	3 692 506,87	4 454 400,32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 692 506,87	4 454 400,32
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	543,54	727 033,23
Liquidités	543,54	727 033,23
Total de l'actif	3 693 050,41	5 181 433,55

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	3 831 940,20	5 271 071,24
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-101 138,14	-15 614,65
Résultat de l'exercice (a, b)	-55 907,12	-98 749,59
Total des capitaux propres	3 674 894,94	5 156 707,00
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	18 155,47	24 726,55
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	18 155,47	24 726,55
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 693 050,41	5 181 433,55

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	17 608,91	5 5623,15
Produits sur obligations et valeurs assimilées	280,48	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	17 889,39	5 623,15
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	847,36
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	847,36
Résultat sur opérations financières (I - II)	17 889,39	4 775,79
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	84 765,57	106 892,72
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-I) (I - II + III - IV)	-66 876,18	-102 116,93
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	10 969,06	3 367,34
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-55 907,12	-98 749,59

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0012107654	1,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0012107654	3% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance**Part FR0012107654 C**

20% TTC de la surperformance au-delà de 4,50% l'an

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance de 4,50% l'an et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPCVM.

(1) Mécanisme de la High Water Mark : la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

(2) La dotation est provisionnée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative et soldée en fin d'exercice. En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise est effectuée à hauteur maximum des dotations existantes.

(3) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(4) A compter de l'exercice ouvert le 01/01/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée cible de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans glissants.

Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de la première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Elle est acquise pour la première fois à la société de gestion à la clôture du premier exercice au 31/12/2015.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18).

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
0,3588% TTC maximum sur les actions (France) 0,7774% TTC maximum sur les actions (Etranger) Commission fixe 65.78€ TTC Obligations TCN CD Billet de Trésorerie France - Etranger Prélèvement sur chaque transaction	90	10	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données**Garantie reçue :**

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	5 156 707,00	6 786 640,50
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	42 552,30	3 869,88
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 399 505,30	-391 508,34
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	151 842,95	261 546,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-244 243,24	-321 032,38
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-25 221,73	-24 542,59
Différences de change	1 718,62	46 138,61
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	57 920,52	-1 102 288,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-242 009,34</i>	<i>-299 929,86</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-299 929,86</i>	<i>802 358,81</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-66 876,18	-102 116,93
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	3 674 894,94	5 156 707,00

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	543,54	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	543,54	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
	USD	USD						
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	175 243,16	4,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION OU LES ENTITÉS DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			883 906,23
	FR0010673509	KIPLINK SELECTION	442 010,88
	FR0013292513	KIPLIN.OB.Y.H C 3D	441 895,35
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			883 906,23

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-55 907,12	-98 749,59
Total	-55 907,12	-98 749,59

	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-55 907,12	-98 749,59
Total	-55 907,12	-98 749,59
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-101 138,14	-15 614,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-101 138,14	-15 614,65

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-101 138,14	-15 614,65
Total	-101 138,14	-15 614,65
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	8 116 235,34	51 235,00	158,41	0,00	0,00	0,00	-5,02
31/12/2020	C1 PART CAPI C	7 373 963,72	49 064,00	150,29	0,00	0,00	0,00	-6,41
31/12/2021	C1 PART CAPI C	6 786 640,50	43 764,00	155,07	0,00	0,00	0,00	-3,13
30/12/2022	C1 PART CAPI C	5 156 707,00	40 909,00	126,05	0,00	0,00	0,00	-2,79
29/12/2023	C1 PART CAPI C	3 674 894,94	29 846,00	123,13	0,00	0,00	0,00	-5,26

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C1		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	345,00000	42 552,30
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-11 408,00000	-1 399 505,30
Solde net des Souscriptions/Rachats	-11 063,00000	-1 356 953,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	29 846,00000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPIC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 359,74
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	1 359,74
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 359,74
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	1 359,74
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0012107654 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	86 331,42
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	1 565,85

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	18 155,47
Total des dettes		18 155,47
Total dettes et créances		-18 155,47

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 692 506,87	100,48
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	3 692 506,87	100,48
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-18 155,47	-0,49
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	543,54	0,01
DISPONIBILITES	543,54	0,01
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 674 894,94	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			3 692 506,87	100,48
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			97 781,12	2,66
TOTAL ROYAUME UNI			6 945,62	0,19
FR0013535044 H2O ADAGIO SP PART N C FCP 4D	EUR	1 225,2456	1 127,23	0,03
FR0013536083 H2O MULTIBONDS PART NC FCP 4D	EUR	1 629,8013	5 818,39	0,16
TOTAL IRLANDE			90 835,50	2,47
IE00BYTRK863 SPDR MSCI WLD ENERGY UCITS ETF	EUR	2 100	90 835,50	2,47
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			3 594 725,75	97,82
TOTAL ALLEMAGNE			194 908,71	5,30
DE000A0HF4S5 ACAT AKTIEN GLOBAL FDS B LC3D	EUR	1 908	64 464,68	1,75
DE000A1C5D13 ACATIS VALUE EVENT FDS B D3D	EUR	5,314	130 444,03	3,55
TOTAL FRANCE			2 038 214,15	55,46
FR0007390174 CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	EUR	4 820,63897	160 816,52	4,38
FR0010673509 KIPLINK SELECTION FCP	EUR	5 856	442 010,88	12,01
FR0010952432 TAILOR CRED RDM CIBL C FCP3DEC	EUR	1 164,055	169 009,15	4,60
FR0011274984 GEMEQUITY 1 SL3DEC	EUR	697,326	126 655,32	3,45
FR0011400712 CONSTANCE BE WORLD A FCP 3DEC	EUR	100,962	63 357,69	1,72
FR0011408426 TIK EUROP HIGH YIELD 1 FCP 3D	EUR	1 110,321	152 058,46	4,14

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013186772 H2O ADAGIO PART N C FCP 4DEC	EUR	1 289,528	152 912,23	4,16
FR0013282720 H2O LARGO 1 C EUR SI 4DEC	EUR	1 018,5907	116 862,91	3,18
FR0013292513 KIPLINK OBLIG HIG YIEL C FCP3D	EUR	5 072,843	441 895,35	12,02
FR0013404092 H2O MULTIBONDS EUR R CD FCP 4D	EUR	752,3329	51 459,57	1,40
FR0013410867 H2O EUROSOV 1 C EUR SI 4DEC	EUR	937,6801	121 485,83	3,31
FR0013433109 GEMCHINA I SICAV 3DEC	EUR	300	27 069,00	0,74
FR0013535325 H2O MULTISTRATEG.SP NC FCP 4D	EUR	847	1 660,12	0,05
FR0013535598 H2O MULTIEQU.SP RC FCP 4DEC	EUR	739,378	1 774,51	0,05
FR0013535762 H2O ALLEGRO SP IC FCP 4DEC	EUR	1,3656	9 186,61	0,25
TOTAL IRLANDE			100 551,54	2,74
IE00BGGJDI24 H2O MLT EM EUR-N-AC	EUR	917,776	100 551,54	2,74
TOTAL LUXEMBOURG			1 261 051,35	34,32
LU0168450194 PICT CHINA EQUITIES R USD C 5D	USD	542,36547	175 243,16	4,77
LU0168736675 SIFTER GLOBAL CL R CAPIT.	EUR	441,1675	296 468,97	8,07
LU0208853860 JPM GL.NATURAL RESS.C ACC 3DEC	EUR	7 199,284	148 809,20	4,05
LU0270904781 PICTET SECURITY CL P EUR SDEC	EUR	210,65847	63 187,01	1,72
EU0280841296 GS GL CORE EQ P I(A)(C)EUR C3D	EUR	2 605	88 205,30	2,40
LU0308864023 MAIN.T.E.ID.F.CL.A.E.CAP 2 DEC	EUR	632,48	81 020,69	2,20
LU1049748566 JPM EM.M.S.BD C P ACC EUR H.3D	EUR	704,014	52 533,52	1,43
LU1373287983 TWENTY FIRS.EXCLUSIF 21 C C 2D	EUR	123,4	248 051,28	6,75

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
LU1681043599 AM.MSCI WORLD UCITS ETF EUR C	EUR	50	22.441,86	0,61
LU1900800217 M.A.G.LUX S.A.FD EUR C DIST 3D	EUR	8.287,753	85.090,36	2,32